

第7单元 金融市场与功能结构

常见问题

1. 产业投资与金融投资有什么异同？

投资可划分为产业投资和金融投资。产业投资是投资于实体经济的活动，如投资于工业、农业、服务业等，这些投资最后会形成各种各样的固定资产和流动资产，通过生产经营会产生利润，从而给投资者带来相应的回报。金融投资是以金融资产为标的物的投资活动，如买卖股票、债券、外汇等的投资活动。

随着生产规模的不断扩大，单个资本的产业投资远远不能满足自身发展和生产社会化的需要，投资已经不仅仅局限在产业投资范围内，股票投资、债券投资等金融投资就成为重要的投资方式。与产业投资相比，金融投资具有流动性强、交易成本低、收益和风险相对较高的特点。

2. 如何认识国际资本流动会对我国产生的冲击效应？

允许国际资本自由进出，虽然为一国获得外资资本提供了方便，但巨额资金的频繁进出会对一国国内的金融市场造成冲击。例如，短期内外资的大量流入或流出将引起该国金融市场的资金供求失衡，造成利率和金融资产价格的剧烈波动，进而影响到该国的经济运行。从外汇市场看，资本的进出改变了外汇资金的供求均衡，引起汇率的波动，加大了汇率风险，使一国经济主体，如企业难以有效控制生产和进出口成本，不利于国际收支平衡和宏观经济的稳定。在当前金融全球化的大背景下，我国经济迅猛发展，对外开放程度也日益提高，国际资本流动愈加频繁与激烈，因此，我们要采取措施对潜在的冲击加以防范。

3. 金融市场的构成要素包括哪些？

与商品市场一样，一个完整的金融市场需要有一些必备的市场要素。金融市场有以下几个主要构成要素：

(1) 市场参与者。金融市场的参与者主要有政府、中央银行、金融机构、企业、居民等，各参与者的参与目的和参与方式不尽相同，他们在金融市场上扮演着不同的角色，也发挥着不同的功能。

(2) 金融工具。金融工具作为金融市场上进行交易的载体，通常具有广泛的社会可接受性，随时可以流通转让。不同的金融工具具有不同的特点，能分别满足资金供需双方在数量、期限和条件等方面的不同需要，在不同的市场上为不同的交易者服务。

(3) 金融工具的价格。没有价格就不可能形成市场，价格反映资金的供求关系，资金供求双方的活动也要受价格变动的的影响和制约；政府对市场从而对宏观经济的调节也必须通过间接调控金融市场的价格来实现，因此在金融市场上价格发挥着核心作用。

(4) 金融交易的组织方式，即组织金融工具交易时采用的方式，主要有三种。几种组织方式各有特点，分别可以满足不同的交易需求。一个完善的金融市场上这几种组织方式通常是并存的，各自分别满足不同的交易需要。

4. 金融市场的有哪些功能？

(1) 资源配置与转化功能

金融市场上多种形式的金融交易形成纵横交错的融资活动，可以灵活地调度资金，充分运用不同性质、不同期限、不同额度的资金，还能转化资金的性质和期限。同时，金融市场通过收益率的差异和上下波动，能够引导资金流向最需要的地方，实现社会资源的优化配置。

(2) 价格发现功能

金融市场交易品种的价格是所有参与市场交易的经济主体对这些品种未来收益的期望或预期的体现。买卖双方通过各自获得的信息做出买卖决定，而交易所通过电脑撮合公开竞价出来的价格可以体现市场对金融产品未来价格的平均看法。随着金融市场国际化水平的日益提高，不同市场同类产品的套利行为使得价格更加趋于国际化。

(3) 风险分散和规避功能

各种金融工具的自由买卖和灵活多样的金融交易活动，增强了金融工具的安全性，提高了融资效率，使资金供应者能够灵活地调整其闲置资金的保存形式，达到既能获得盈利、又能保证安全性和流动性的目的。

(4) 宏观调控传导功能

一方面，现代金融市场是中央银行实施宏观金融间接调控的场所，为货币政策提供了传导路径。其次，财政政策的实施离不开金融市场。而金融市场的培育和成长可以为政府产业政策的实施创造条件。

因此，金融市场具有资源配置、价格发现、风险规避以及宏观调控传导等功能，但这些功能的发挥必须以健全的法制、信息披露充分、价格机制灵活以及市场进退有序等为条件。

